

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR POSTA TAKARÉK HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének I-XI. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfélemlünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2022. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki 2023. április 24-i dátummal az Alap befektetői részére.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

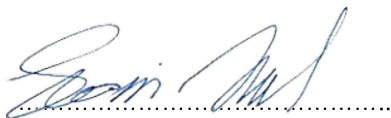
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324



Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. évi jelentés

Tartalom

I.	Általános információk	2
II.	Vagyonkimutatás	3
III.	A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján	3
IV.	A befektetési alap összetétele	4
V.	A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	5
VI.	Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből	6
VII.	Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	7
VIII.	A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők	9
IX.	ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege	19
X.	Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk	19
XI.	Tőkeáttétel	20

I. Általános információk

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap alapadatai

Nyilvántartásba vétel dátuma(MNB)	2016.02.04.
Lajstromszáma	1111-668
Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000716071
Típusa	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Kockázati szint	mérsékelt
Javasolt minimális befektetési időtáv	legalább 1 év
Referencia index	7,5%*S&P500 index + 7,5%*Euro Stoxx 50 index + 30%*3% + 55%*RMAX index

Alapkezelő

Neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám	01-10-046307
Tevékenységi kör	befektetési alapkezelés, portfóliókezelés
Felügyeleti engedély száma	EN-III./M-393/2009.
Felügyeleti engedély kelte	2009. május 25.
Alapkezelő honlapja	www.diofaalapkezo.hu

Letétkezelő és Forgalmazó

Neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank ZRT.
Székhelye	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Az alap könyvvizsgálója

Cégnév	TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhely	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.
Cégjegyzékszám	01-09-279282
MKVK nyilvántartási szám	002588
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai	Olma Frigyes
MKVK tagszám	008781

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

2022 december 31-én az átlagos nettó eszközérték 8 631 812 ezer Ft volt, a felszámított sikerdíj összege 29 711 ezer Ft volt, amely összeg 0,40%-a az átlagos nettó eszközértéknek.

II. Vagyongkimutatás

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	893 644 200 Ft	8,21%	2 437 128 036 Ft	40,75%
Állampapír fedezete mellett kötött repó megállapodás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Jelzáloglevelek	108 386 287 Ft	1,00%	83 322 546 Ft	1,39%
Magyar és külföldi részvények	0 Ft	0,00%	746 795 387 Ft	12,49%
Kollektív befektetési értékpapírok	5 102 400 646 Ft	46,86%	2 289 781 683 Ft	38,29%
Átruházható értékpapírok	6 104 431 133 Ft	56,06%	5 557 027 652 Ft	92,92%
Banki egyenlegek	4 918 207 136 Ft	45,17%	453 547 930 Ft	7,58%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 229 202 540 Ft	-2,11%	14 321 807 Ft	0,24%
Egyéb követelés	144 187 865 Ft	1,32%	27 424 Ft	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb eszköz	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Összes eszköz	10 937 623 594 Ft	100,45%	6 024 924 813 Ft	100,74%
Kötelezettségek	- 49 202 936 Ft	-0,45%	- 44 240 157 Ft	-0,74%
Saját tőke	10 888 420 658 Ft	100,00%	5 980 684 656 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték az év utolsó forgalmazási napján

	2021.12.31*	2022.12.31*
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	8 872 857 543	4 686 873 257
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft)	1,227168	1,275949

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási napból adódóan.

IV. A befektetési alap összetétele

Kategória	2021.12.31*		2022.12.31*	
	Eszközérték	Arány	Eszközérték	Arány
Banki egyenlegek	4 918 207 136 Ft	45,17%	453 547 930 Ft	7,58%
Bankbetétek	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 002 030 487 Ft	9,20%	830 117 933 Ft	13,88%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5 102 400 646 Ft	46,86%	4 726 909 719 Ft	79,04%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Származékos ügyletek eredménye	- 229 202 540 Ft	-2,11%	14 321 807 Ft	0,24%
Aktív időbeli elhatárolás	0 Ft	0,00%	0 Ft	0,00%
Egyéb követelés	144 187 865 Ft	1,32%	27 424 Ft	0,00%
Összes eszköz	10 937 623 594 Ft	100,45%	6 024 924 813 Ft	100,74%
Kötelezettségek	- 49 202 936 Ft	-0,45%	- 44 240 157 Ft	-0,74%
Saját tőke	10 888 420 658 Ft	100,00%	5 980 684 656 Ft	100,00%

* A számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatok alapján.

Kategória	Minimális arány	Maximális arány	2021.12.31*	2022.12.31*	Változás
Pénzpiaci eszközök	0,00%	100,00%	46,04%	6,84%	-39,20%
Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	100,00%	8,21%	4,84%	-3,37%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	80,00%	46,86%	50,78%	3,92%
Jelzáloglevelek	0,00%	50,00%	1,00%	1,39%	0,40%
Magyar és külföldi részvények	0,00%	50,00%	0,00%	35,91%	35,91%
Származtatott ügyletek	-200,00%	200,00%	-2,10%	0,24%	2,34%
Összesen			100,00%	100,00%	

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az V. fejezetben szereplő adatok a 2022. december 31-re vonatkozó éves beszámoló számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adataira épülnek.

2022.12.31	e Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	1 096 800
Pénzügyi műveletek ráfordításai	874 988
Befektetésből származó jövedelem	221 812
Kezelési költségek	64 546
A letétkezelő díjai	8 641
Egyéb díjak és adók	41 343
Nettó jövedelem	107 282

Egyéb bevétel

A tárgyidőszakban az alapnak nem keletkezett egyéb bevétele.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően nem fizetett hozamot 2022-ben, így összes bevétele újrabefektetésre került.

Az alapot terhelő egyéb alapkezelési díjak

A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 21. § (3) bekezdése alapján a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti. A befektetési célként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 3% évente.

A tőkeszámla változásai

2022.12.31	e Ft
Induló tőke	4 686 873
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 443 427
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	- 26 756 554
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 293 811
Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	- 1 512 822
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	805 828
Értékelési különbözet tartaléka	121 768
Előző év(ek) eredménye	1 771 756
Üzleti év eredménye	107 282
Saját tőke	5 980 685

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

2022.12.31 (Ft)	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5 449 581 978	107 445 673	5 557 027 651
Befektetési jegy	2 192 390 894	97 390 789	2 289 781 683
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100 000 000	14 803 100	114 803 100
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10 238 340	1 548 740	11 787 080
Diófa Optimus I. Alap I sorozat bef.jegy	102 534 421	6 213 396	108 747 816
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9 889 360	1 795 470	11 684 830
Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	75 000 000	4 160 544	79 160 544
Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	99 876 500	13 265 500	113 142 000
MPTI Befektetési jegy A	1 471 466 715	50 645 735	1 522 112 450
MPTI Befektetési jegy I	17 705 759	153 914	17 859 673
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	300 679 800	4 509 000	305 188 800
Torony Ing. Bef.Alap B	4 999 999	295 391	5 295 390
Diszkont kincstárjegy	283 620 900	5 877 300	289 498 200
23/04/19 DKJ	283 620 900	5 877 300	289 498 200
Jelzáloglevél	115 868 267	-32 545 721	83 322 546
TJ31NF01	17 710 967	-6 982 121	10 728 846
TZJ27NF1	98 157 300	-25 563 600	72 593 700
ETF	758 834 885	-12 039 498	746 795 387
iShares DJ EUROSTOXX50	328 002 338	13 579 417	341 581 755
Vanguard S&P 500 ETF	430 832 547	-25 618 915	405 213 632
Vállalati kötvény	2 098 867 032	48 762 804	2 147 629 836
MAEXIM 2023/7 09/11/23	830 708 820	13 906 650	844 615 470
MFB 2023/01/25	878 040 162	34 316 595	912 356 757
MFBEU2406/1	390 118 050	539 559	390 657 609

Egyéb változás

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évből

	2020.12.31*	2021.12.31*	2022.12.31*
Nettó eszközérték (E Ft)	8 836 071	10 888 489	5 980 212
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	1,178160	1,227168	1,275949

* Az Alapkezelő és a Letétkezelő által az év utolsó forgalmazási napjára számolt nettó eszközérték kimutatás alapján, amely kis mértékben eltér számviteli törvény rendelkezései szerint kimutatott adatoktól, az eltérő elszámolási naptól adódóan.

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az év folyamán kötött tőzsdei határidős ügyletek:

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2022.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2022.12.31
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	368,61	0	0	0
2021.08.31	2022.09.02	határidős eladás	3 500 000	deviza (EUR)	356,80	0	0	0
2021.08.31	2022.09.02	határidős eladás	4 000 000	deviza (USD)	299,93	0	0	0
2021.11.24	2022.11.28	határidős eladás	4 000 000	deviza (EUR)	385,97	0	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	365,1000	10 515 000	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	33	VGH2	4 228,0000	0	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	7	ESH2	4 596,7500	0	0	0
2022.01.19	2022.01.19	határidős eladás	7	ESH2	4 556,7500	4 401 040	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős eladás	33	VGH2	4 238,0000	-1 174 338	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	3 000 000	deviza (EUR)	366,3300	0	0	0
2022.01.14	2022.02.07	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	356,8500	28 440 000	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	25	VGH2	3 843,5000	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	35	VGH2	3 841,7714	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	8	ESH2	4 313,8438	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	25	VGH2	3 846,0000	-376 204	0	0
2022.03.01	2022.03.01	határidős eladás	25	VGH2	3 803,0000	2 514 105	0	0
2022.03.01	2022.03.01	határidős eladás	25	VGH2	3 816,5000	2 498 376	0	0
2022.03.02	2022.03.02	határidős eladás	35	VGH2	3 794,0000	1 817 558	0	0
2022.03.03	2022.03.03	határidős eladás	8	ESH2	4 412,7500	856 058	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	35	VGH2	3 613,5000	-2 402 123	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	7	ESH2	4 327,7143	-12 117 598	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős vétel	35	VGH2	3 574,5000	3 803 184	0	0

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft) 2022.12.31	Pozíció eredménye (Ft) Mérlegkészítésig	Nyitott pozíció értéke (Ft) 2022.12.31
2022.03.08	2022.03.08	határidős vétel	35	VGH2	3 602,5000	4 821 894	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	35	VGH2	3 578,0000	14 747 291	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	7	ESH2	4 209,5000	0	0	0
2022.01.26	2022.09.02	határidős vétel	500 000	deviza (USD)	325,8500	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	2 000 000	deviza (USD)	351,3000	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	1 000 000	deviza (USD)	352,3400	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	393,5000	0	0	0
2022.06.03	2022.06.21	határidős vétel	50 000	deviza (USD)	371,6500	0	0	0
2022.06.03	2022.06.21	határidős vétel	450 000	deviza (USD)	371,3300	0	0	0
2022.06.03	2022.09.02	határidős vétel	500 000	deviza (EUR)	401,7403	-132 570 170	0	0
2022.03.02	2022.06.22	határidős vétel	3 000 000	deviza (EUR)	399,4300	0	0	0
2022.06.16	2022.06.22	határidős vétel	350 000	deviza (EUR)	413,9000	0	0	0
2022.06.17	2022.06.22	határidős vétel	450 000	deviza (EUR)	413,5300	0	0	0
2022.06.20	2022.06.22	határidős vétel	200 000	deviza (EUR)	414,2600	-65 904 345	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2 250 000	deviza (EUR)	386,2900	0	0	0
2022.03.17	2022.06.21	határidős vétel	2 250 000	deviza (EUR)	391,8500	-212 746 078	0	0
2022.09.26	2023.09.25	határidős eladás	925 000	deviza (EUR)	454,6429	0	0	14 321 807
Összesen:						-352 876 350	0	-229 202 540

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható fontosabb tényezők

VIII.1. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0,00%

Az Alapkezelő működésében a 2022-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

VIII.2. Az év tőkepiaci eseményei

Az Alapkezelő működésében nem történt olyan változás, amely érdemben befolyásolta volna az Alap teljesítményét. A befektetési politikát leginkább a gazdasági és ingatlanpiaci környezet alakulása és változása befolyásolta. Ezeket a hatásokat a következőkben foglaljuk össze az alábbi forrásokra támaszkodva:

MNB

KSH

Bloomberg

Globális piacok

2022 meglehetősen eseménydús év volt a részvény és a kötvénypiacokon is egyaránt. Az év elejére már 7%-ra emelkedett az amerikai infláció, elsősorban a koronavírus miatti ellátási láncokkal kapcsolatos problémáknak, valamint nagymértékű fiskális programoknak köszönhetően. Az év elején még az volt a nagy jegybankok részéről a kommunikáció, hogy az infláció átmeneti jelenség és az ellátási láncokkal kapcsolatos zavarok helyreállításával az infláció is gyorsan normalizálódik. Az év elején az amerikai 10 éves hozama 1,5% volt, míg a német 10 éves államkötvény hozama még negatív tartományban volt. Ráadásul az amerikai és az európai gazdaság is egyértelműen túlfűtött állapotba került. A részvényárak mozgása historikus összehasonlításban is nagyon magasak voltak és ez nem tűnt konzisztensnek az emelkedő inflációval és a Fed által elkezdett agresszív kamatemelési ciklussal. Ennek fényében nem meglepő, hogy a 2021-es menetelést követően eséssel indították az évet a részvénytőzsdék. Ezen belül is különösen a technológiai szektor alulteljesítése volt markáns, viszont az energiaszektor és kisebb részben az egészségügy és a napi fogyasztási cikkek szektora felülteljesítő volt.

Február 23-án sajnos hirtelen változott meg nagyon sok minden, miután Oroszország lerohanta Ukrajnát. A második világháború óta nem fordult elő, hogy az áru piacok szempontjából két ilyen fontos ország háborúban álljon egymással. A háborút követően az Európai Unió, az USA és más fejlett országok széleskörű szankciókat vetettek ki az oroszokra, amelyek – többek között – az energiaszektorra is érintettek. A háború kitörése után az áru piaci termékek árai óriásit emelkedtek. Az európai földgáz ára 220 Eur/Mwh, a Brent olaj hordónkénti ára pedig 140 közelében is járt rövid időre. A háború kitörése után hirtelen és egyszerre lett mindenkinek világos, hogy a világ gazdasága egy stagflációs helyzetbe került. Egy ilyen helyzetben a gazdaságot egy óriási inflációs sokk éri, aminek hatására a monetáris politika hirtelen válik restriktívá. A kamatemelések és a növekvő infláció hatására csökkenő reálbérek, illetve a bizonytalanság miatt óvatosabbá váló háztartások és vállalatok megváltozott viselkedése recesszióba taszítja a nagy

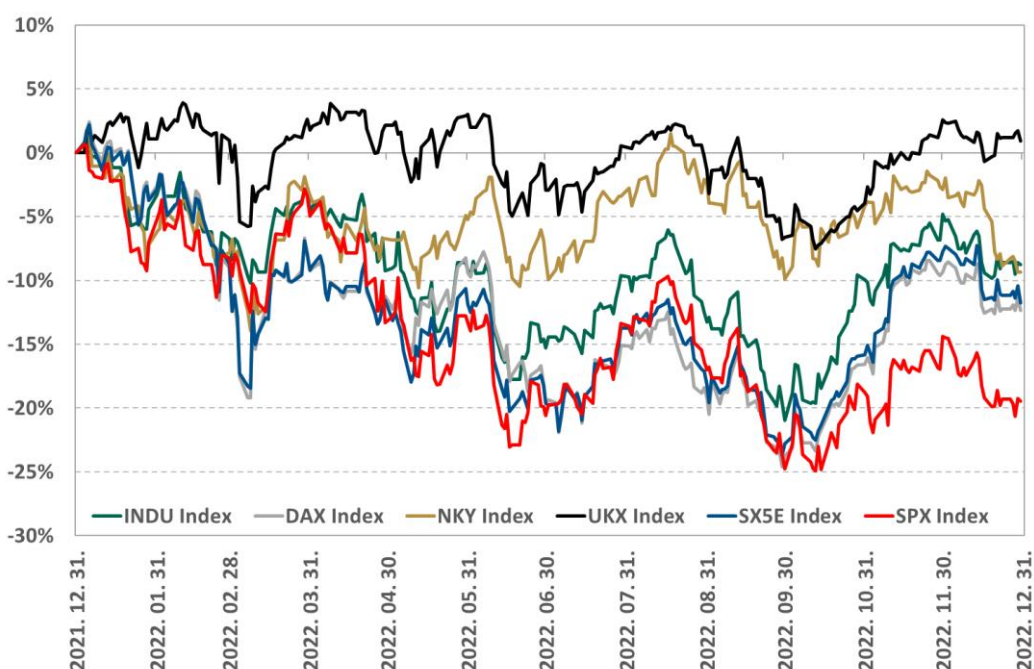
gazdaságokat. A hirtelen megemelkedett inflációs kilátások, valamint a kamatemelési várakozások emelkedése miatt a részvénypiacok esése begyorsult. A háború előtti két hónaphoz képest azonban fontos különbség volt, hogy az európai piacok alulteljesítése, ami a háborús kockázati prémium emelkedése miatt érthető is volt. Az év közepére az amerikai infláció 9,2%-ra, az euróövezeti infláció pedig 8,5% fölé emelkedett. Ennek fényében nem meglepő, hogy az amerikai jegybank 1,5-1,75%-ra emelte az alapkamatot és a jegybank 50 bázispontos lépésközökről 75 bázispontos lépésközökre váltott. Az EKB azonban egészen júliusig várt az első kamatemeléssel. Az inflációs kilátások romlásával az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,5%-ig, a német 10 évesé 2% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,2% fölé emelkedett. Az első félévben az amerikai növekedés látszólag sokat romlott, azonban ez elsősorban az ellátási láncok akadozása miatti exportcsökkenés, illetve készlethatásnak volt köszönhető. Ami ennél sokkal fontosabb, hogy a fogyasztás és a munkapiac végig erős maradt.

A harmadik negyedévben a fejlettpiaci kötvényhozamok csökkenésnek indultak, mivel az amerikai infláció már a tetőzés jeleit mutatta, amit a ráadásul erősített az amerikai inflációs várakozások stabilizálódása és a nyersanyagárak esése. Az olaj, a réz, a búza, a kukorica és egy ideig az európai földgáz is esésnek indult, elsősorban a recessziós félelmek erősödése miatt. Augusztus elejére az amerikai 10 éves hozama 2,6%-ig, a német 10 éves 0,8% közelébe, míg az olasz 10 éves hozama 3% alá esett vissza. Július-augusztus hónapban egy kisebb emelkedési hullám kezdődött a tőzsdéken, miután az amerikai infláció a tetőzés első jeleit mutatta, ráadásul a Fed elnöke is elejtett egy olyan mondatot, amiből a piacok – utólag tévesen – arra következtettek, hogy a vártnál hamarabb lehet vége a kamatemelési ciklusnak.

Augusztus második felében azonban az oroszok elzárták az Északi-Áramlat 1. vezetéket, aminek hatására veszélybe került európai téli gázellátása. Ennek hatására a holland földgáz tőzsdei jegyzése 300 Eur/Mwh értékeket is mutatott, ami ha tartósan fennmarad példátlan károkat okozott volna az európai gazdaságban. Ráadásul a harmadik negyedévben a globális jegybankok tovább emelték a kamatokat és az előretekintő kommunikáció is változott némiképpen. A kamatemelési ciklus elején még a Fed azt mondta, hogy érdemi reálgazdasági áldozatok nélkül is a cél közelébe csökkenthető az infláció, azonban a harmadik negyedévben már a jegybank is elismerte, hogy az infláció tartós csökkentéséhez a munkanélküliség emelkedése szükséges. Emiatt annak ellenére, hogy az infláció folyamatosan jött le, a jegybankok mégis egyre szigorúbbá váltak, így a nemzetközi kötvényhozamok újra emelkedésnek indultak. Az év végére az amerikai 10 éves kötvény hozama 3,9% közelébe, a német 10 évesé 2,6% közelébe, az olasz 10 évesé pedig 4,7% közelébe emelkedett. Az amerikai hozamgörbe az év során folyamatosan csökken és az év közepétől negatív tartományba került.

A részvénytörzsek – miután augusztusban drasztikusan emelkedni kezdett a földgáz ára – esésnek indultak. Az amerikai törzsek új mélypontra estek, az európai részvénytörzsek esése azonban már nem jelentett új mélypontot. Októbertől kezdődően az európai törzsek érdemben emelkedni kezdtek miután az enyhe télnek és a magas gáztárolói töltöttségnek köszönhetően fontos kockázatok kezdtek el kiárazódni a részvénytörzsről. Az amerikai részvénytörzsek azonban alulteljesítőek voltak, mivel az európai társaikhoz képest az értékeltség az USA-ban magasabb, így az index érzékenyebb a kamatok alakulása. A Fed pedig az utolsó negyedévben is határozott maradt a kamatemelések folytatásával és a kamatok magasan tartásával kapcsolatban.

A globális részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai pénz és kötvénypiac

2022 első negyedévében elmondható volt a magyar gazdaságról, hogy dinamikus növekedés jellemezte, de egyre nagyobb inflációs nyomás mellett. A 2021Q4-es GDP év/év alapon 7,2%-kal emelkedett, ami negyedéves alapon 2,1%-os növekedést jelentett. Ez elsősorban a támogató fiskális politikai intézkedéseknek köszönhető, amelynek hatása feltehetően az első negyedévben is kitartott. A munkaerőpiaci kondíciók továbbra is nagyon feszesek. A munkanélküliségi ráta 3,8%, míg a nominális bérdinamika 14,7%-ra emelkedett februárra.

Eközben az inflációs adatok a vártnál érdemben rosszabbul alakultak. Már az orosz-ukrán háború kitörése előtt igaz volt, hogy a növekvő energiaárak, a felfelé kúszó mezőgazdasági árak, a

fesztes munkaerőpiaci kondíciók és a nagymértékű fiskális transzferek miatt az inflációs kilátások hónapról hónapra romlanak. Emiatt a kormány számos olyan adminisztratív intézkedést vezetett be, amelynek a célja az áremelkedés megállítása/lassítása volt (üzemanyagár-stop, élelmiszerár-stop). A háború kitörése még viszont tovább rontott az inflációs kilátásokon, mivel az energia és a mezőgazdasági árak is további érdemi emelkedést tudhattak maguk mögött. De, ami ennél lényegesebb, az az, hogy a háború és a szankciók miatt kitolódott az az idő, amíg az energiaárak visszaállhatnak a korábbi szintjükre. Ez pedig a magyar gazdaságnak is egy példátlan költségsokkot jelentett, ami több csatornán keresztül képes rontani a növekedést és az inflációs kockázatokat, de még a forint árfolyamára is érdemi hatást gyakorol.

A magas energiaárak érdemben növelik az ország energiaszámláját, amely minden szektort rosszul érint és csökkenti a vállalati szektor profitját és a háztartások elkölthető jövedelmét. Emiatt mindkét szektor beruházásokat, vagy nagyobb összegű kiadásokat halaszt el. Eközben a vártnál magasabb infláció csökkenti a lakossági megtakarítások reálértékét, ami miatt az óvatossági megtakarítás mértéke emelkedik. A magasabb energiaárak miatt a költségvetés terhei emelkednek (rezsicsökkentés költségei, visszaeső gazdasági aktivitás) és a folyó fizetési egyenlege is érdemben romlik. Ezek együttesen a gazdaságpolitika oldaláról azt jelentik, hogy a magasabb infláció az MNB-t kamatemelésekre ösztönzi, míg a romló költségvetési pozíció kiigazítási kényszert jelent, annak ellenére, hogy a növekedési kilátások romlanak. Ráadásul az emelkedő folyó fizetési mérleg hiány a forint egyensúlyi szintje emelkedik, ami azt jelenti, hogy az eddigi kamatemelések kevésbé képesek a forint erősödését támogatni.

Bár a kormány az év elején úgy számolt, hogy 2022-ben 5% környékére, míg 2023-ban 3% közelébe csökkenhet a költségvetési hiány, a háború okozta stagfláció felülírta ezt a várakozást, amit jelez az is, hogy a Pénzügyminisztérium a beruházások elhalasztásán kívül a költségvetés további átalakítását vetítette előre. Az MNB 2022 márciusi előrejelzésében 2,5-4,5%-ra csökkentette a növekedési és 7,5-9,8%-ra emelte az inflációs előrejelzését. Fontos megjegyezni, hogy az MNB növekedési előrejelzésének az alsó sávja már technikai recessziót vetít előre. Ennek oka, hogy az áthúzódó hatás miatt akkor is 2,5% lenne a növekedés, ha 2022 összes negyedében a növekedés az előző negyedévhez képest nulla lenne. Azonban a bejövő adatok alapján tudható, hogy az első negyedév még erősen sikerült, ezért az MNB 2,5%-os előrejelzése azt vetíti előre, hogy a második félévben már negatív lehet a negyedéves növekedés, ami technikailag recessziót jelent. Az inflációs kockázatokat pedig a magasan ragadt gázárak, a növekvő élelmiszerárak és az egyre erősebb átárazási hajlandóság miatt felfelé mutató kockázat övezi. Az időszak során az MNB 2,4%-ról 4,4%-ra emelte az alapkamatot, az egy hetes jegybanki betét kamata pedig 4%-ról 6,15%-ra emelkedett.

A második negyedévben a fejlett világhoz hasonlóan folytatódott az infláció emelkedése. A márciusi 8,5%-ról 10,7%-ra emelkedett az infláció, míg a maginfláció – Európa egyik legmagasabbjaként – 12,2%-on áll jelenleg. Az árak emelkedése szélesbázisú, a szabályozott árakat leszámítva lényegében nincs olyan eleme a fogyasztói kosárnak, amely a jegybanki inflációs cél alatt lenne. A magas infláció mellett egyre inkább problémát jelent a magyar gazdaság egyensúlyi pozíciójának érdemi romlása is, hiszen a költségvetési hiány és a folyó fizetési mérleg hiánya is nagyon magas, ráadásul az Uniós pénzekekről továbbra sincsen megegyezés. A gazdaság egyensúlyi pozícióját javítandó a kormány költségvetési megszorítást hajtott végre, amely három pillérből áll: 1) vállalati különadók, 2) állami beruházások elhalasztása, 3) az államháztartás működési kiadásainak lefaragása. A különadókból nagyjából 800 milliárd forint folya be a tervek szerint, míg a beruházások elhalasztása 1200 milliárd forintot tehetnek ki és nagyjából 800 milliárd forintot várnak a működési költségek csökkentésétől is. Az intézkedések a 2022-es és 2023-as évekre vonatkoznak, bár több különadó 2023 után is maradhat.

A második negyedévben is a jegybank folyamatosan emelte az alapkamatot és az egy hetes betéti kamatot is. Előbbit 4,4%-ról 7,75%-ra, míg utóbbit 6,25%-ról 7,75%-ra emelte. A piaci árazások alapján a kamatemelési ciklus bőven 10% felett tetőzhet. Ezt erősítette a jegybank júniusi előrejelzése is, amiben 2022-re 11-12,6%-os átlagos inflációt vár (korábbi: 7,5-9,8%), az év közepén pedig 16% körül tetőzhet az infláció. Ráadásul 2023-ra is 6,8-9,2%-os átlagos inflációt vár a jegybank. A 2022-es növekedésre az MNB 4,5-5,5%-ot vár (korábbi: 4-5%).

A harmadik negyedévben folytatódott az infláció emelkedése és augusztusra már elérte a 15,6%-ot, míg a maginfláció a 19%-ot. A kormány bejelentette a rezsicsökkentés lazítását, aminek értelmében az átlag feletti fogyasztók piaci árat fizetnek a gázra, míg az áram esetében nem piacit, de a rezsicsökkentett árnál lényegesen magasabbat. Ez a hatás majd a szeptemberi inflációs adatban jelenhet meg és becslések szerint nagyjából 4 százalékponttal emelheti az inflációt. Ezen felül jelentősen szűkítette a KATA-adózást követők körét, amelyektől a kormány szintén az adóbevételek emelkedését várja. Varga Mihály pénzügyminiszter bejelentette, hogy újra tervezik a 2023-as költségvetést, mivel a korábbi terv előrejelzésein érdemben kell módosítani. A harmadik negyedév során a jegybank folytatta a kamatemelési ciklusát és 7,75%-ról 13%-ra emelkedett az alapkamat, ugyanakkor a legutóbbi kamatdöntésen a jegybank bejelentette, hogy lezárja a kamatemelési ciklusát. Ennek oka, hogy a jegybank több olyan tényezőt azonosít az előrejelzésében, ami afelé mutat, hogy a 12 hónappal későbbi infláció már alacsonyabb lehet, mint a mostani alapkamat, így az előretekintő reálhozamok már pozitívak. A forint árfolyama összességében 395-ről 420 fölé gyengült az euróval szemben. Ebben a növekvő infláció mellett az emelkedő gázáraknak is szerepe volt, hiszen az a folyó fizetési mérleg romlásán keresztül a forint egyensúlyi árfolyamát rontja. Ezzel kapcsolatban a kormány

bejelentette, hogy az oroszoktól sikerült halasztott fizetést kérni, így ha a holland tőzsdén jegyzett gázár meghaladja a 170 Eur/Mwh-t, akkor az afeletti rész később kerülhet kiegyenlítésre. Azonban a teljes részletfeltételek még nem ismertek és azt sem lehet tudni, hogy a kormány mit ad ezért ellentételezésként. A jegybank szeptemberi Inflációs jelentése alapján 2022-ben az átlagos infláció 13,5-14,5% lehet, míg 2023-ban 11,5-14,0% és csak 2024-ben csökkenhet a cél közelébe. A gazdasági növekedés pedig 2022-ben 3,0-4,0%, míg 2023-ban 0,5-1,5%-ra csökkenhet.

A negyedik negyedév az infláció továbbra is emelkedő pályán volt és novemberre elérte a 22,5%-ot és a várakozások alapján – benzinár-sapka eltörlése miatt – a decemberi infláció a 26%-ot közelítheti. A maginfláció pedig 24%-ra emelkedett novemberben. A jegybank miután szeptember 27-én 13%-ra emelte az alapkamatot és bejelentette, hogy ezzel a kamatemelési ciklust lezártak tekinti, mivel az előretekintő inflációs kilátások a következő egy évre már kedvezőek. Néhány héttel később azonban, miután a forint a dollárral szemben 450 közelébe, az euróval szemben pedig 430 fölé gyengült, az MNB visszakozni kényszerült. Ennek keretében az effektív alapkamatot 13%-ról 18%-ra emelte, az egy hetes betéti eszközt megszüntette és az új irányadó eszköz az egy napos betét lett. Ezen felül pedig az is bejelentésre került, hogy az energiaszámla kiegyenlítése az MNB devizatartalékán keresztül történik.

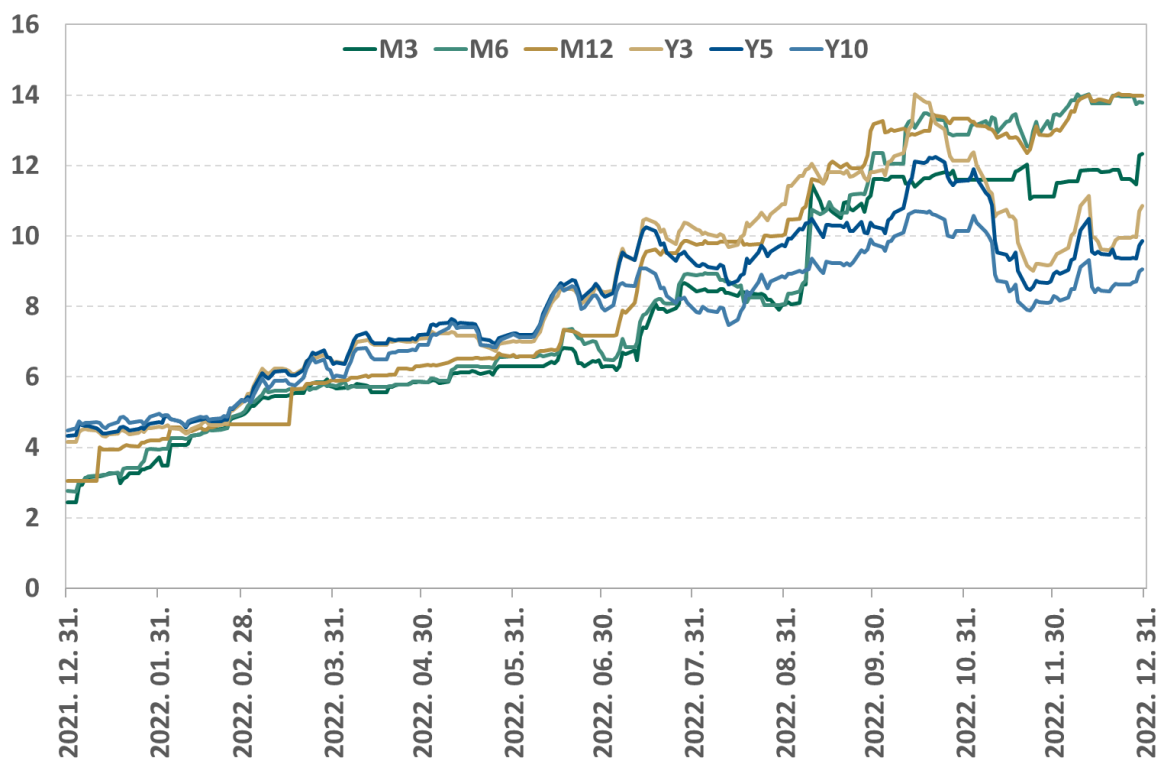
A bejelentés után a forint erősödésnek indult, amit időközben támogatott az európai gázárak esése is, amely a folyó fizetési mérleg javításán keresztül csökkenti a gazdaság devizaigényét, ezáltal erősíti a forintot is. A negyedév végére a forint az euróval szemben 400 alá is erősödött.

December 12.-én az uniós tagállamok elfogadták a magyar helyreállítási tervet, illetve 65%-ról 55%-ra csökkentették a felfüggeszteni javasolt arányt a három érintett magyar Operatív Programban. Utóbbi azt jelenti, hogy mintegy 6,3 milliárd eurónyi felzárkóztatási forrás ragad be addig, amíg a 17 féle közbeszerzési és korrupcióellenes intézkedést maradéktalanul teljesíti a kormány. Ez nagyon kedvező hír a magyar gazdaság számára, még akkor is, ha vannak kockázatok azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e maradéktalanul teljesíteni a feltételeket.

Decemberben továbbá a kormány eltörölte a lakossági üzemanyagokra alkalmazott ársapkát. A becslések szerint 3 százalékponttal emelheti az inflációt, így a decemberi adat akár elérheti a 25,8%-át. Ezzel együtt viszont a kormány a korábbi 40%-ról 95%-ra emelte a MOL különadóját. Az MNB a legutóbbi kamatdöntésén jelezte, hogy továbbra is kitart a magas kamatok mellett. Ráadásul a frissített előrejelzésében az inflációs és a növekedési előrejelzésen is rontott. A jegybank 2023-ra 15-19,5%-os éves átlagos inflációt vár, míg a növekedés 0,5-1,5% között lehet.

Összességében az év során a 3 hónapos DKJ hozama 1016 bázisponttal emelkedett, a 12 hónaposé 1025 bázisponttal, míg a 3 éves államkötvény hozama 652, a 10 évesé 447 bázisponttal került feljebb.

Az állampapírpiazi referenciahozamok alakulása 2022-ben



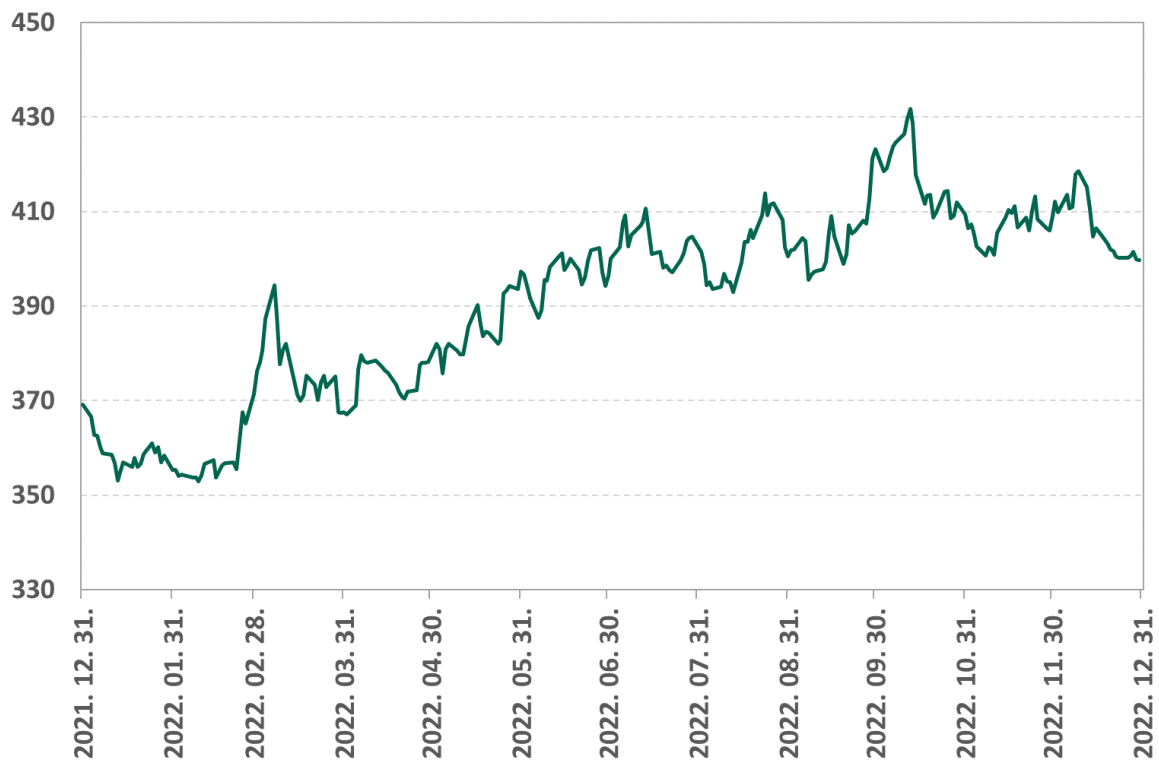
Forrás: www.akk.hu

Az állampapírindexek teljesítménye 2022. negyedik negyedévében:

ZMAX:	5,87%
RMAX:	2,98%
MAX Comp:	-14,76%
MAX:	-16,15%

Forrás: www.akk.hu

Az euró-forint árfolyamának alakulása 2022-ben



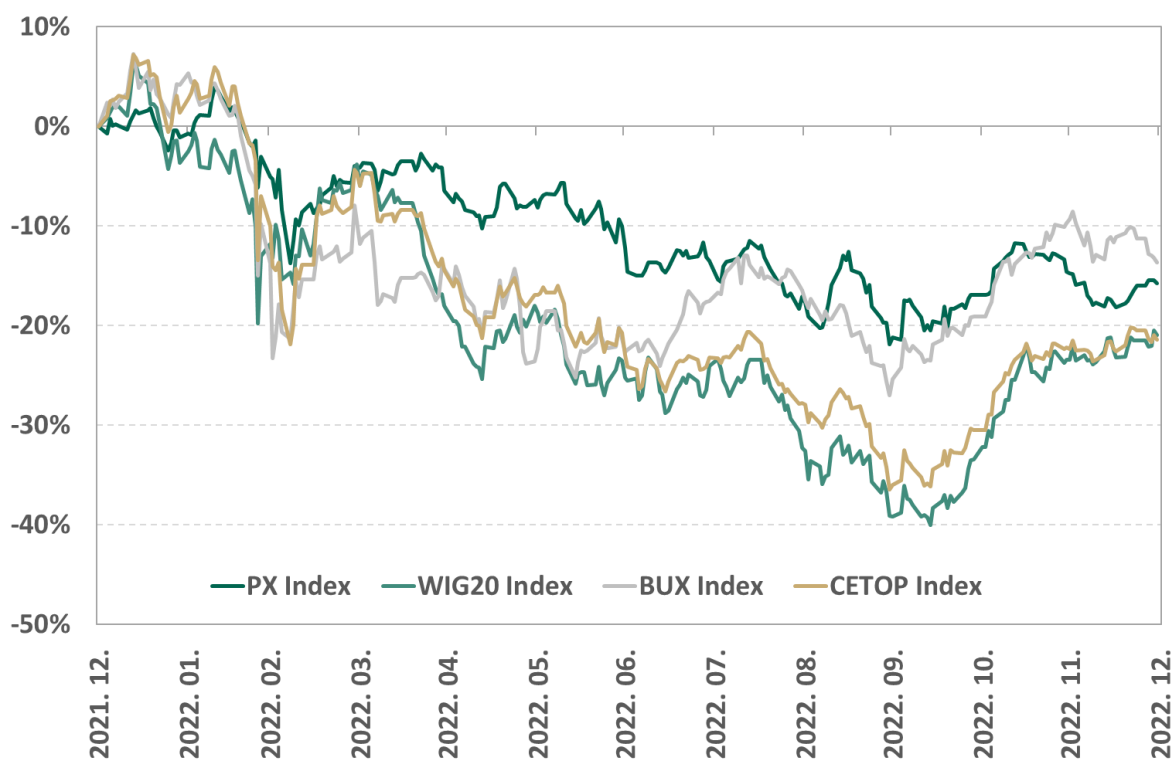
Forrás: www.mnb.hu

Hazai és régiós részvénytőkepiac

Januárban, miközben az amerikai részvénytőkepiacok esésbe fordultak, a régiós papírok felülteljesítették az amerikai és a Nyugat-európai indexeket is. Ennek oka, hogy az esést elsősorban a technológiai részvények vezérelték, amelyeknek az értékeltsége magas, a kamatemelési várakozások ellenszét jelentenek. A régiós részvények között azonban a technológiai szektor súlya mérsékelt, az értékeltségek alacsonyabbak. Ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a pénzügyi szektornak, míg a nyersanyagárak emelkedéséből az olaj és alapanyag-szektorok profitálhatnak. Az ilyen típusú vállalatok súlya pedig a régióban magasabb, mint például az USA-ban.

Az orosz-ukrán háború kitörésével azonban a januári felülteljesítés, hamar alülteljesítésbe fordult. A konfliktus óta megfigyelhető, hogy azok a részvények, indexek teljesítenek a legrosszabbul, amelyek vagy nagy orosz/ukrán kitettséggel rendelkeznek, vagy pedig az adott ország közel helyezkedik el a konfliktushoz. Emiatt a régiós országok esetében egy plusz országspecifikus prémium épült be az árazásokba, amellyel, hogy a háború ugyanúgy egy inflációs és növekedési sokkot is jelent, mint a többi ország esetében. A második és a harmadik negyedévben is folytatódott a régió alülteljesítése részvénytőkepiaci oldalon. A háború közelsége, az emelkedő infláció, a magas energiaárak miatti gazdasági lassulás, valamint a befektetők magas kockázatkerülése és a költségvetési programok megszüntetése összességében a feltörekvő piacok rosszabb teljesítményében csapódik le.

A régiós részvényindexek alakulása saját devizában mérve 2022-ben



Forrás: Bloomberg

Ráadásul a Fed határozott kamatemelési ciklusa miatt trendszerűen erősödött a dollár, ami a feltörekvő országok esetében tőkekiáramláshoz vezet, ami visszaveti a régiós részvénytársaságok teljesítményeket is. Ezen felül az energiaellátással kapcsolatos kockázatok, valamint a romló bizalmi indikátorok miatt a befektetők meglehetősen kockázatkerülőek voltak a negyedév során, ami szintén a feltörekvő országoknak kedvezőtlen. Végül pedig a lengyelek és a magyarok esetében az EU-s pénzek hiánya és az ezzel kapcsolatos bizonytalanság egy kockázati prémiumot is jelent. A magyar esetben fontos kiemelni a különadók hatását is, ami csökkenti a profitokat, de rontja a szabályozói környezettel kapcsolatos kiszámíthatóságot is.

A negyedik negyedévben hosszú idő után felülteljesítő volt a régió. Miután októbertől kezdve a gázárak trendszerű csökkenésbe kezdtek, a negyedév végére fontos kockázatok árazódtak ki, ráadásul a kamatok emelkedése kedvező a régiós részvénytársaságoknak, mivel itt az indexek belül a pénzügyi szektor részesedése relatíve magas. Ráadásul az olajárak esése ellenére az energetikai részvények árfolyama jól tartotta magát, így ez is kedvezően járult hozzá a régiós indexek teljesítményéhez. Bár a régióban az infláció továbbra is magas és több ország esetében még emelkedő is, azonban már talán látszódnak a kamatemelési ciklus vége és a háborúval kapcsolatos legtöbb kockázat is már beárzódhatott a régiós eszközárakban. Ez pedig az alacsony értékeltséggel párosulva egy kedvező lehetőséget teremtett az emelkedése, különösen akkor, amikor a dollár is gyengült.

IX. ABAK által adott időszakra fizetett javadalmazás összege

e Ft	Teljes javadalmazás	Ebből: Ügyvezetés	Ebből: Kockázati profilra hatást gyakorló munkatársak
Rögzített javadalom	549 541	131 042	418 499
Változó javadalom	295 995	105 227	190 768
Nyereségrészesedés	0	0	0
Kedvezményezettek száma	56	6	50

X. Likviditás és likviditáskezeléssel kapcsolatos információk

Az Alap nem tartalmazott a tárgyidőszakban olyan eszközöket, melyekre likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak. Likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodás a tárgyidőszakban nem történt.

Az Alap Kiemelt Befektetői Információkban közzétett kockázati besorolása 3-as. Az Alap 3. kategóriába sorolását a befektetési jegyek árfolyamának múltbeli ingadozása indokolja. A múltbeli – a hozam-kockázat mutató számításához használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázat/nyereség profiljának.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitettségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztetek, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

XI. Tőkeáttétel

Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket. Az alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének a kétszeresét.

Az alap a befektetési célok megvalósítása érdekében és fedezeti célból is köthet származtatott ügyleteket.

Az Alapkezelő az Alap tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően a bruttó és kötelezettség módszer szerint számítja ki. A tőkeáttétel mértékét az Alap kitettsége és nettó eszközértéke közötti aránnyal fejezi ki. Az ABA bruttó módszer szerint számított kitettsége a 2011/61/EU irányelv 19. cikkével és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege. Az Alap kitettségének bruttó módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 7. cikkének megfelelően jár el. A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított maximális mértéke: 300%. Az Alap kitettségének kötelezettség módszer szerinti kiszámításánál az Alapkezelő az ABAK-rendelet 8. cikkének megfelelően jár el. A kötelezettség módszer hasonló a bruttó módszer szerint számított kitettséghez, azonban a fő különbség, hogy a származtatott pozíciók nettósításra kerülnek, illetve a fedezetinek minősülő származtatott pozíciókat kizárja. A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított maximális mértéke: 200%.

A tőkeáttétel kötelezettség módszer szerint számított mértéke 2022.12.31-én: 100,00%.

A tőkeáttétel bruttó módszer szerint számított mértéke 2022.12.31-én: 215,00%.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....

Diófa Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.024.925 eFt, a saját tőke 5.980.685 eFt, a tárgyévi eredmény 107.282 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Diófa Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfélemlünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A Diófa Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizgálatáért való felelőssége

A könyvvizgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

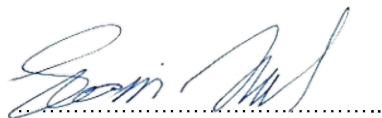
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Olma Frigyes
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 007324



Magyar Posta Takaréék Harmónia Befektetési Alap
1013 Budapest, Krisztina tér 2.
Lajstromszám: 1111-668

ALAPKEZELŐ: DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

LETÉTKEZELŐ: MTB MAGYAR TAKARÉKSZÖVETKEZETI BANK ZRT.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022.01.01-2022.12.31.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

"A" MÉRLEG

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
	1. Értékpapírok	0	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
	a. kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b. egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	11,166,825	0	6,010,603
II.	KÖVETELÉSEK	144,188	0	27
	1. Követelések	144,188	0	27
	2. Követelések értékesztése (-)	0	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	6,104,430	0	5,557,029
	1. Értékpapírok	5,933,591	0	5,449,583
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	170,839	0	107,446
	a. kamatokból, osztalékokból	3,555	0	53,639
	b. egyéb	167,284	0	53,807
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	4,918,207	0	453,547
	1. Pénzeszközök	4,918,207	0	453,547
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	2. Aktív időbeli elhatárolásokértékesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-229,202	0	14,322
	Eszközök összesen	10,937,623	0	6,024,925
E.	Saját tőke	10,888,421	0	5,980,685
I.	INDULÓ TŐKE	8,872,858	0	4,686,873
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30,958,512	0	31,443,427
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22,085,654	0	-26,756,554
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (tőkenövekmény)	2,015,563	0	1,293,812
	1. Befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	302,170	0	-706,994
	Kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete	-1,624,693	0	-1,512,822
	Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	1,926,863	0	805,828
	2. Értékelési különbözet tartaléka	-58,363	0	121,768
	3. Előző év(ek) eredménye	855,391	0	1,771,756
	4. Üzleti év eredménye	916,365	0	107,282
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	41,253	0	13,537
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	41,253	0	13,537
III.	Belföldi pénzürtékre szóló köt. értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	7,949	0	30,703
	Források összesen	10,937,623	0	6,024,925

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

E Ft	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző évek módosítása	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,546,289	0	1,096,799
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	525,265	0	874,988
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	102,816	0	111,948
V.	Egyéb ráfordítások	1,843	0	2,581
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	916,365	0	107,282

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia
Vegyes Befektetési Alap
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2022. 01.01-2022.12.31.

I. Az Alap adatai

Név: Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap

Működési forma: nyilvános

Típus: nyílt végű

Futamidő: határozatlan

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

ÁÉKBV irányelv szerint nem harmonizált befektetési alap. Az ABAK-irányelv szerint harmonizált befektetési alap.

Székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.

Adószám: 18745122-1-41

MNB lajstromszám: 1111-668

Nyilvántartásba vétel napja: 2016. február 4.

Befektetési jegy ISIN kódja: HU0000716071

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Letétkezelő kimutatása szerint 2022. december 31-én: 1.275949

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2022.12.31-én: 4 686 873 257 db

Üzleti év időtartama: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Az alapkezelő:

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III./M-393/2009.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Alapkezelő honlapja: www.diofaalapkezelő.hu

A letétkezelő:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

Forgalmazók:

Cégnév: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt

Székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206

Tevékenységi kör: egyéb monetáris közvetítés

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Mikesy Álmos (1148.Budapest, Felsőbükai Nagy Pál u.4.)
- Kelemen Bálint (1213 Budapest, Lankás utca 15.)
- Bogár Roland (2096.Üröm, Ürömi út 9.)
- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B 3. em. 11.)
- Barlai Róbert (1039 Budapest, Mátyás király út 84.)

A Diófa Alapkezelő Zrt. cégjegyzéséhez két képviselő együttes aláírása szükséges.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Kerecsen Marianna

PM regisztrációs szám: 132444.

Könyvvizsgáló:

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Kamarai nyilvántartási szám: 007324

Könyvvizsgálatért felelős személy: Olma Frigyes

MKVK tagszám: 008781

Könyvvizsgálat éves díja: 1.695.100 Ft+ÁFA.

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő **Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap** számviteli politikája

- a 2000. évi C. sz. törvény a számvitelről
- 215/2000. (XII. 11.) Kormány-rendelet a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól (továbbiakban Korm. rendelet)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- 327/2009. (XII. 29.) Kormány-rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

figyelembe vételével készült.

A beszámoló formája és készítésének időpontja

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, Éves beszámolót készít, mely mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. A kiegészítő melléklet tartalmazza a cash flow kimutatást és a portfólió jelentést is. A beszámolóban az adatok ezer forintban kerülnek bemutatásra, a portfólió jelentés forintban tartalmazza az adatokat.

Az éves beszámoló mérlegét és eredménykimutatását a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készíti el.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 5-e.

A befektetők tájékoztatása

Az Alap az éves beszámolót az üzleti év fordulónapját követő 150 napon belül közzéteszi az Alapkezelő honlapján.

Számviteli elszámolás során alkalmazásra kerülő besorolási, minősítési, értékelési szabályok

Az értékelési különbözet:

Az eszközök Kbftv. és a Korm. rendelet szerinti értékeléssel meghatározott piaci értéke és beszerzési értéke közötti különbözet. Az árfolyamból, illetve hozamból származó értékelési különbözet elszámolása a tőkeváltozással szemben, a devizaárfolyam változásából eredő értékelési különbözet pedig az eredmény terhére kerül elszámolásra. A könyvekből kivezetett eszközökre jutó értékelési különbözet az eszköz kivezetésével egyidejűleg kivezetésre kerül.

Besorolási szabályok

A követelések között kell kimutatni:

- az eladott értékpapírok eladási árának pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe adott értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló követelés összegét
- az óvadéki repóba vétel miatti követelés összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözetét.

A kötelezettségek között kell kimutatni:

- a vásárolt értékpapírok bekerülési értékének pénzügyileg nem rendezett összegét;
- a kölcsönbe vett értékpapír kölcsönszerződés szerinti értékében fennálló kötelezettség összegét
- az óvadéki repóba adás miatti kötelezettség összegét;
- a forintra és külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözetét.

Az értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy) bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni, az állománycsökkenést FIFO-módszerrel kell elszámolni. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. szerinti előírásokat kell alkalmazni. A bekerülési érték 2015-től, az előző évek gyakorlatától eltérően, nem foglalja magában a tranzakciós díj összegét, azt az ügylettel kapcsolatban felmerült költségként kell kezelni.

Devizában vezetett pénzeszközök nyilvántartása esetében az Alap az átlagár számítás módszerét alkalmazza.

Nettó eszközérték

Az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a letétkezelő – minden forgalmazási napra (T nap) T+1 napon határozza meg, a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint. A T. forgalmazási napra vonatkozó egy befektetési jegyre vonatkozó árfolyamot a letétkezelő az Alap kibocsátási pénznemében határozza meg. Az eladási és visszavásárlási árfolyam a forgalmazási napokon megegyezik, és egyenlő a nettó eszközértékkel. Az Alapkezelővel egyeztetett, egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelő honlapján megjelenítésre kerül.

Az Alap az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

III. SPECIÁLIS RÉSZ

A Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap adatai 2022. december 31-én:

Saját tőke: 5 980 684 659 Ft

Befektetési jegyek száma: 4 686 873 257 db

Nettó eszközérték adatai 2022.12.31-én (T napi állomány)

NEÉ: 5 980 211 568 Ft

Egy jegyre jutó NEÉ: 1.27594900

1. Követelések

Az Alap a határidős ügyletek tranzakcióihoz használt elkülönített számlák egyenlegét mutatja ki követelésként 27 e Ft értékben.

2. Értékpapír-állomány összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
MINDÖSSZESEN	5,449,581,978	107,445,673	5,557,027,651
Befektetési jegy	2,192,390,894	97,390,789	2,289,781,683
Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja bef.jegy	100,000,000	14,803,100	114,803,100
Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	10,238,340	1,548,740	11,787,080
Diófa Optimus I. Alap I sorozat bef.jegy	102,534,421	6,213,396	108,747,816
Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	9,889,360	1,795,470	11,684,830
Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	75,000,000	4,160,544	79,160,544
Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	99,876,500	13,265,500	113,142,000
MPTI Befektetési jegy A	1,471,466,715	50,645,735	1,522,112,450
MPTI Befektetési jegy I	17,705,759	153,914	17,859,673
Takarék Származtatott Alap bef.jegy	300,679,800	4,509,000	305,188,800
Torony Ing. Bef.Alap B	4,999,999	295,391	5,295,390
Diszkont kincstárjegy	283,620,900	5,877,300	289,498,200
23/04/19 DKJ	283,620,900	5,877,300	289,498,200
Jelzáloglevél	115,868,267	-32,545,721	83,322,546
TJ31NF01	17,710,967	-6,982,121	10,728,846
TZJ27NF1	98,157,300	-25,563,600	72,593,700
Vállalati kötvény	2,098,867,032	48,762,804	2,147,629,836
MAEXIM 2023/7 09/11/23	830,708,820	13,906,650	844,615,470
MFB 2023/01/25	878,040,162	34,316,595	912,356,757
MFBEU2406/1	390,118,050	539,559	390,657,609
ETF	758,834,885	-12,039,498	746,795,387
iShares DJ EUROSTOXX50	328,002,338	13,579,417	341,581,755
Vanguard S&P 500 ETF	430,832,547	-25,618,915	405,213,632

3. Pénzeszközök (adatok forintban)

Pénzeszköz	2021.12.31	2022.12.31
Devizabetétszámla EUR	2,676,992,075	7,055,343
Folyószámla HUF	989,072,660	443,360,107
Devizabetétszámla USD	1,252,142,401	3,132,480
Lekötött betétek	0	27,424
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4,918,207,136	453,575,354

4. Időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolást nem mutat ki.

A passzív időbeli elhatárolás értéke 30.704,- e Ft, amely a 2022.második fél évi könyvvizsgálói díjat és a sikerdíjat tartalmazza.

A passzív elhatárolások összetételét az alábbi táblázat tartalmazza (adatok forintban):

	2021.12.31	2022.12.31
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7,949,368	30,703,566
Alapkezelési díj	6,873,043	0
Könyvelési díj	97,790	0
Könyvvizsgálói díj	978,535	1,076,388
Letétkezelési díj	0	0
Eszközértékelési szolgáltatás díja	0	0
KELER díj	0	0
Sikerdíj	0	29,627,178

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékelési különbözete (adatok forintban)

Mérlegforduló napján nyitott származtatott ügyletek (adatok forintban):

Kötésnap	Lejárat napja	Vételi/Eladási	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció értéke (Ft) 2022.12.31	Pozíció értéke (Ft) Mérlegkészítéskor
2022.09.26.	2023.09.2	vételi	925000 EUR	HUF/EUR	454,6428	420,544,644	14,321,807
Összesen						420,544,664	14,321,807

Az év folyamán lezárt tőzsdei határidős ügyletek realizált eredményét, mérlegkészítésig ismert eredményét és a nyitott pozíció értékét a 3. sz. melléklet ismerteti.

6. Saját tőke bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
SAJÁT TŐKE	10,888,420,658	5,980,684,659
INDULÓ TŐKE	8,872,857,543	4,686,873,257
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30,958,511,874	31,443,427,173
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22,085,654,331	-26,756,553,916
TŐKEVÁLTOZÁS(tőkenövekmény)	2,015,563,115	1,293,811,402
Kibocsátott befektetési jegyek értékülbszözet	-1,624,692,787	-1,512,822,035
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbszözet	1,926,862,805	805,827,555
Értékelési különbözet	-58,363,075	121,767,641
Előző évek eredménye	855,391,450	1,771,756,172
Üzleti év eredménye	916,364,722	107,282,069

7. Pénzügyi műveletek bevételei (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,546,289,284	1,096,799,782
Forgóeszközök között kimutatott értékpapír árfolyamnyeresége	1,069,639,627	369,963,118
Devizakészlet és értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	184,526,220	314,890,298
Kapott kamatok (értékpapírok, betétek kapott kamata)	12,947,261	67,144,994
Egyéb árfolyamnyereségek, opciós bevételek	242,112,777	278,240,506
Fordulónapi ért. összevont árfolyamnyeresége	30,823,363	42,620,086
Kapott osztalék	6,240,036	23,940,780

8. Pénzügyi műveletek ráfordításai (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	525,264,905	874,988,178
Egyéb árfolyamveszteségek, opciós díjak	489,844,817	631,116,856
Forgóeszk. értékpapír árf. vesztesége	22,760,028	33,109,412
Devizás készletek és értékpapírok realizált árf.vesztesége	12,660,060	134,400,162
Fordulónapi ért. összevont árfolyamveszt	0	76,361,748

9. Egyéb bevételek (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB BEVÉTELEK	3	1
Kerekítési különbözet egyéb bevételként	3	1
Üzleti évhez kapcsolódó egyéb bevétel	0	0

10. Tárgyévi működési költségek bemutatása (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	102,816,660	111,948,536
Forgalmazói jutalék	0	0
Letétkezelői díj	9,592,582	8,640,880
Felügyeleti díj	3,410,000	3,128,000
Könyvelés, könyvvizsgálat	3,130,550	3,326,257
Pénzügyi szolg-i díjak, bankköltségek	3,744,186	2,320,867
Alapítási ktg. Keler d.	87,994	229,687
Egyéb szolgáltatás költségei	102,108	130,048
Alapkezelői díj	82,749,240	64,545,619
Sikerdíj	0	29,627,178

11. Egyéb ráfordítások (adatok forintban)

	2021.12.31	2022.12.31
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,843,000	2,581,000
Befektetési alapok különadója	1,843,000	2,581,000
Kerekítési különbözet egyéb ráfordításként	0	0

12. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékelési különbözete

Az Alap garanciát és kezességet nem vállalt, értékpapír kölcsönzési ügyletet nem végzett.

13. Egyéb

A NEÉ 473 e Ft-tal alacsonyabb, mint a beszámolóban kimutatott saját tőke értéke. Az eltérés oka:

A NEÉ és a főkönyvben kimutatott érték közötti különbség a működési díjak és a felhalmozott kamatok 1 napi eltéréséből adódik. A NEÉ-ben a 2022.12.30-as kalkulált, a főkönyvben pedig a ténylegesen 2022.12.31-ig felszámolt díjak és kamatok kerültek elszámolásra, és a bankszámla forgalom is csak 2022. 12. 30-ig került kimutatásra a NEÉ-ben.

Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után nem tett a hozamra és a tőke megővésére vonatkozó ígéretet.

1. sz. melléklet: Cash Flow kimutatás
2. sz. melléklet: Portfólió jelentés
3. sz. melléklet: Határidős ügyletek

Budapest, időbélyegző szerint

.....
aláírás

Cash flow kimutatás	2021.12.31 E Ft	2022.12.31 E Ft
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	991,449	155,396
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1. Tárgyévi korrigált eredmény (értékelési különbözettel, befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	838,816	137,965
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	58,363	-121,768
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	182,473	144,161
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2,734	-27,716
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-90,937	22,754
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	309,281	575,096
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-5,862,348	-10,684,197
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6,152,442	11,168,207
19. Kapott hozamok +	19,187	91,086
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1,677,541	-5,195,149
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3,292,606	596,786
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,615,065	-5,791,935
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	2,978,271	-4,464,657

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Tárgynap (I)	2022.12.31
Saját tőke (Ft)	5,980,684,659
NEE (Ft)	5,980,211,568
Egy jegyre jutó NEE (Ft)	1,275949
Darabszám (db)	4,686,873,257

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (Ft):

I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1.	Hitelállomány :	Hitelező	Futamidő	
I/2.	Egyéb kötelezettségek :			13,536,5910.22%
	Alapkezelői díj miatt		3,786,495	0.06%
	Letétkezelői díj miatt		505,464	0.01%
	Bizományosi díj		-	0.00%
	Forgalmazási költség		-	0.00%
	Közzétételi ktg. miatt		-	0.00%
	Reklám ktg.		-	0.00%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		731,855	0.01%
	Egyéb-nem ktg.alapú-köt.		8,512,777	0.14%
I/3.	Céltartalékok		-	0.00%
			-	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások:			30,703,5660.51%
Kötelezettségek összesen:			44,240,157	0.73%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Forgalmi érték		(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz :	Bank	Pénznem	453,547,9307.53%
		Takarékbank	HUF	443,360,1077.36%
		Takarékbank	EUR	7,055,3430.12%
		Takarékbank	USD	3,132,4800.05%
II/2.	Egyéb követelés :			27,4240.00%
	Értékpapír követelés		-	0.00%
		SAXO Bank	EUR	-0.00%
		SAXO Bank	USD	27,4240.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek :	Futamidő	Bank	-0.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű :			-0.00%
				-0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű :			-0.00%
				-0.00%
II/4.	Értékpapírok :	Megnevezés	Devizanem	Névérték5,571,349,45992.47%
II/4.1.	Állampapírok (összes)			2,437,128,03640.45%
II/4.1.1.	Kötvények (összes)			2,147,629,83635.65%
		MFBEU2406/1	EUR	390,657,6096.48%
		EXIM 2023/7	HUF	830,000,00014.02%
		MFEB202301/1	HUF	900,000,00015.14%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes)			289,498,2004.81%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.(összes)	D230419	HUF	300,000,0004.81%
				-0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megterjesztő ép.(összes)			-0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.3.	Részvények (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	-0.00%
				-0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.4.	jelzáloglevelek (összes)			83,322,5461.38%
				-0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			83,322,5461.38%
		TJ31NF01	HUF	17,930,0000.18%
		TJ27NF1	HUF	100,000,0001.20%
				-0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			-0.00%
				-0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes)			3,036,577,07050.40%
				-0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes)			746,795,38712.40%
		iShares Core Euro Stoxx 50	EUR	22,3005.67%
		Vanguard S&P 500 ETF	USD	3,0706.73%
				-0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes)			2,289,781,68338.01%
		Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-	HUF	100,000,0001.91%
		Diófa Optimus I Befektetési Alap	HUF	65,500,0001.80%
		Diófa Optimus I. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10,000,0000.20%
		Diófa Optimus II. Alap I sorozat bef.jegy	HUF	61,094,6201.31%
		Diófa Optimus II. Alap A sorozat bef.jegy	HUF	10,000,0000.19%
		Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja bef.jegy	HUF	100,000,0001.88%
		Magyar Posta Takaréék Ingatlan A.	HUF	1,070,000,00025.26%
		Magyar Posta Takaréék Ingatlan Bef.	HUF	12,070,4700.30%
		Takarék Származtatott Alap bef.jegy	HUF	300,000,0005.07%
		Torony Ing. Bef Alap B	HUF	3,443,0610.09%
				-0.00%
II/4.6.	Határidős ügyletek			14,321,8070.24%
		HUF/EUR	EUR	925,0000.24%
				-0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások:	HUF		-0.00%
Eszközök összesen:			6,024,924,813	100.00%

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

Határidős ügyletek

Kötésnap	Lejárat napja	Tranzakció típusa	Névérték	Mögöttes termék	Kötési árfolyam	Pozíció eredménye (Ft)	Pozíció eredménye (Ft)	Nyitott pozíció értéke (Ft)
						2022.12.31	Mérlegkészítésig	
2021.12.20	2022.01.06	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	368.61	0	0	0
2021.08.31	2022.09.02	határidős eladás	3,500,000	deviza (EUR)	356.80	0	0	0
2021.08.31	2022.09.02	határidős eladás	4,000,000	deviza (USD)	299.93	0	0	0
2021.11.24	2022.11.28	határidős eladás	4,000,000	deviza (EUR)	385.97	0	0	0
2022.01.04	2022.01.06	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	365.1000	10,515,000	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	33	VGH2	4,228.0000	0	0	0
2022.01.18	2022.01.18	határidős eladás	7	ESH2	4,596.7500	0	0	0
2022.01.19	2022.01.19	határidős eladás	7	ESH2	4,556.7500	4,401,040	0	0
2022.01.21	2022.01.21	határidős eladás	33	VGH2	4,238.0000	-1,174,338	0	0
2022.01.04	2022.02.07	határidős eladás	3,000,000	deviza (EUR)	366.3300	0	0	0
2022.01.14	2022.02.07	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	356.8500	28,440,000	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	25	VGH2	3,843.5000	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	35	VGH2	3,841.7714	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	8	ESH2	4,313.8438	0	0	0
2022.02.28	2022.02.28	határidős eladás	25	VGH2	3,846.0000	-376,204	0	0
2022.03.01	2022.03.01	határidős eladás	25	VGH2	3,803.0000	2,514,105	0	0
2022.03.01	2022.03.01	határidős eladás	25	VGH2	3,816.5000	2,498,376	0	0
2022.03.02	2022.03.02	határidős eladás	35	VGH2	3,794.0000	1,817,558	0	0
2022.03.03	2022.03.03	határidős eladás	8	ESH2	4,412.7500	856,058	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	35	VGH2	3,613.5000	-2402123	0	0
2022.03.04	2022.03.04	határidős eladás	7	ESH2	4,327.7143	-12,117,598	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős vétel	35	VGH2	3,574.5000	3,803,184	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős vétel	35	VGH2	3,602.5000	4,821,894	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	35	VGH2	3,578.0000	14,747,291	0	0
2022.03.08	2022.03.08	határidős eladás	7	ESH2	4,209.5000	0	0	0
2022.01.26	2022.09.02	határidős vétel	500,000	deviza (USD)	325.8500	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	2,000,000	deviza (USD)	351.3000	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	1,000,000	deviza (USD)	352.3400	0	0	0
2022.03.02	2022.06.21	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	393.5000	0	0	0
2022.06.03	2022.06.21	határidős vétel	50,000	deviza (USD)	371.6500	0	0	0
2022.06.03	2022.06.21	határidős vétel	450,000	deviza (USD)	371.3300	0	0	0
2022.06.03	2022.09.02	határidős vétel	500,000	deviza (EUR)	401.7403	-132,570,170	0	0
2022.03.02	2022.06.22	határidős vétel	3,000,000	deviza (EUR)	399.4300	0	0	0
2022.06.16	2022.06.22	határidős vétel	350,000	deviza (EUR)	413.9000	0	0	0
2022.06.17	2022.06.22	határidős vétel	450,000	deviza (EUR)	413.5300	0	0	0
2022.06.20	2022.06.22	határidős vétel	200,000	deviza (EUR)	414.2600	-65,904,345	0	0
2022.02.24	2022.12.15	határidős eladás	2,250,000	deviza (EUR)	386.2900	0	0	0
2022.03.17	2022.06.21	határidős vétel	2,250,000	deviza (EUR)	391.8500	-212,746,078	0	0
2022.09.26	2023.09.25	határidős eladás	925,000	deviza (EUR)	454.6429	0	0	14,321,807
						-352,876,350	0	14,321,807

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

aláírás



MAGYAR POSTA TAKARÉK
HARMÓNIA VEGYES BEFEKTETÉSI
ALAP
2022. évi Üzleti jelentés

I. Az Alap megnevezése, típusa

Név:	Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap
ISIN azonosítója:	HU0000716071
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap
Referencia index:	$7,5\% \cdot \text{S\&P500 index} + 7,5\% \cdot \text{Euro Stoxx 50 index} + 30\% \cdot 3\% + 55\% \cdot \text{RMAX index}$

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – nem járt környezeti terheléssel, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

Az Alap portfóliójában az év során jellemzően kollektív befektetési értékpapírok voltak. Származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is sor került.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységének keretében méri és elemzi az Alapok kockázati kitétségeit, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer két fő pillére a monitoring rendszer, illetve a kockázatvállalások korlátozásának érdekében létrehozott limitrendszer. A kockázatvállalás mértékének monitoringolása az Alapkezelő Igazgatósága által elfogadott rendszeres beszámolók keretében történik meg, melyben szerepelnek a kezelt alapok által vállalt kockázatok tekintetében leginkább releváns mutatószámok és stressztesztok, valamint a kockázati limitek betartásáról szóló tájékoztatás.

III. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

Tulajdonos neve	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
Tarragona Zrt.	95,96%	100%
Diófa Alapkezelő Zrt. (visszavásárolt saját részvény)	4,04%	0%

Az Alapkezelő működésében a 2022-es évet alapjaiban meghatározó jelenség a menedzsment változás folyamata volt, ahol a vezérigazgatóság és a menedzsment jelentős része cserélődött, valamint az igazgatóság és a felügyelő bizottság összetétele is módosult.

2022-ben a tőkepiaci hangulat kedvezőtlenül alakult a befektetőknek. Az orosz-ukrán háború okozta energiaválság és az ennek nyomán gyorsan növekvő infláció miatt a globális jegybankok agresszív szigorítási ciklusba kezdtek. Ennek nyomán a magas értékeltségű, vagy a háború által negatívan érintett régiók részvénytőkepiaci nagymértékben estek, míg a globális és régiós kötvényhozamok is érdemben emelkedtek. Emiatt 2022-ben a részvény és kötvénybefektetések is egyaránt rosszul teljesítettek, így az alapkezelői szakma legfőbb kihívása a tavalyi évben a pozitív reálhozamok elérése volt.

A 2022-es év folyamán nem indult, valamint nem szűnt meg és nem olvadt össze nyilvános, lakossági alap. A Diófa Alapkezelő által kezelt alapoknál a kedvezőtlen piaci környezet ellenére is sikerült nettó eszközérték növekedést elérni az értékesítés és az árfolyamnövekedésnek köszönhetően. Kiemelkedő növekedés a Magyar Posta Takarékszövetkezet Ingatlan Alap „A” sorozatánál és a Torony Ingatlan Befektetési Alap esetében történt. Jelentősebb kiáramlás a lakossági alapjaink közül a Magyar Posta Takarékszövetkezet Harmónia Vegyes Befektetési Alap és a Takarékszövetkezet Euró Ingatlan Alapok Alapja esetében volt megfigyelhető.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2022 során összesen 67 milliárd forinttal növekedett, ami elsősorban az alapok magas hozamteljesítményének és a pozitív értékesítésnek volt köszönhető. Az Alapkezelő év végén az alapokban kezelt állományt tekintve, a BAMOSZ tagok által kezelt befektetési alapok összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva 4,47%-os bruttó piaci részesedéssel rendelkezett, ami 2021-hez képest 3 bázispont növekedést jelentett.

Keltezés: Budapest, időbélyegző szerint

.....
Diófa Alapkezelő Zrt.